




1963 Annual Report



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Mols0531_1963

MOLSON BREWERIES LIMITED

The 177th
ANNUAL
STATEMENT

For the Period Ended

March 31, 1963

Presented to the Shareholders at their

ANNUAL AND SPECIAL GENERAL MEETING,
JUNE 27, 1963

MOLSON BREWERIES LIMITED

1555 NOTRE DAME STREET EAST,
MONTREAL, CANADA

Directors

T. H. P. MOLSON

D. M. CHENOWETH

HON. H. DEM. MOLSON

E. G. SICK

F. S. MOLSON

R. H. B. KER

EDGAR GENEST

N. A. MACPHEE

PAUL BIENVENU

H. C. F. MOCKRIDGE, Q.C.

J. M. MCGILLIS

P. T. MOLSON

BREWERIES

EASTERN DIVISION

MONTREAL AND ST. JOHN'S, NFLD.

ONTARIO DIVISION

TORONTO

WESTERN DIVISION

WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT,
LETHBRIDGE, EDMONTON AND VANCOUVER

Bankers

BANK OF MONTREAL

Auditors

MCDONALD, CURRIE & CO.

Transfer Agent

THE ROYAL TRUST COMPANY

Registrar

NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

Officers

T. H. P. MOLSON *Chairman of the Board*
 HON. H. DEM. MOLSON *President*
 D. M. CHENOWETH *Executive Vice-President*
 J. M. MCGILLIS *Vice-President and Treasurer*
 MORGAN McCAMMON *Vice-President, Secretary and General Counsel*
 R. J. D. MARTIN *Vice-President — Production*
 H. G. TAIT *Comptroller*

EASTERN DIVISION

MOLSON'S BREWERY QUEBEC LIMITED AND
 NEWFOUNDLAND BREWERY LIMITED

J. P. G. KEMP *Vice-President and General Manager*
 J. D. MOLSON *Assistant General Manager*

ONTARIO DIVISION

MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

P. T. MOLSON *Vice-President and General Manager*
 G. H. CRAIG *Vice-President and Secretary*

WESTERN DIVISION

MOLSON'S WESTERN BREWERIES LIMITED

N. A. MACPHEE *President*
 J. T. BLACK *Vice-President and General Manager*

Outline

of the six-month periods ended March 31

	1963	1962	1961	1960
Sales	\$52,832,581	\$48,336,334	\$46,219,179	\$45,088,720
Taxes — Excise and sales	20,324,607	18,911,633	17,778,200	17,495,904
— Income	2,865,000	2,812,000	2,740,000	2,576,000
Depreciation of fixed assets.	1,573,472	1,620,521	1,497,462	1,368,456
Net Earnings	2,968,335	2,884,505	2,834,839	2,708,087
Earnings per “A” and “B” share	69.1¢	67.0¢	65.8¢	62.6¢
Dividends per “A” and “B” share. . . .	57.5¢	55.0¢	45.0¢	45.0¢
Capital Expenditures	4,312,694	1,769,902	1,572,392	2,534,761
Working Capital	13,139,453	15,167,492	14,309,998	11,102,218

To the Shareholders:

Your directors have pleasure in submitting the 177th Annual Statement of the Company.

As indicated in the Annual Report for the year ended September 30, 1962, the fiscal year end of the Company has been changed from September 30 to March 31. Accordingly, the present Report deals only with the six-month period October 1, 1962 to March 31, 1963.

Marketing

Beer and ale sales in Canada during the period under review increased at a satisfactory pace. Although the increase in Ontario, the largest province, was only 0.5% over last year's level, industry sales in the country as a whole were 3.2% over those in the six-month period ending March 31, 1962. As the rate of population growth was no greater than normal, the industry position reflects a gratifying increase in national per capita consumption.

During the same period your Company's sales increased 4.5%, with the result that our share of the Canadian market reached a new record high.

The market of our two national brands — Molson Export Ale and Molson Canadian Lager Beer — was extended still further during the period. Although Export Ale had been available in Newfoundland, as an imported product it was sold at a premium price. Today it and Canadian Lager are brewed and bottled in our St. John's brewery, and distributed at local prices throughout the province. In turn, it is encouraging to note that there has been a most impressive growth in the popularity and market share of all the products of the Newfoundland Brewery Limited.

With considerable satisfaction we can report that the industry conversion to the compact amber bottle in Eastern Canada was successful in every respect. As a result, plans have been completed by the industry to convert the market in Western Canada to the new bottle, and conversion commenced in British Columbia in April, and in Manitoba in May. Alberta and Saskatchewan will follow suit early in 1964.

In keeping with our objective of offering the consuming public the most attractive packages possible, the labels of all our brands in Manitoba and B.C. have been given the exclusive and distinctive hexagonal shape already recognized as a Molson trademark in Eastern Canada.

Financial

Due to the change of the Company's year end, the Consolidated Audited Accounts are presented without comparison. They comprise the operations of all subsidiary companies, including the results of Newfoundland Brewery Limited, for the full fiscal period. The latter were not included for the same six months in 1962.

For the period, sales amounted to \$52,832,581, a gain of \$4,496,247 over the same six months of a year ago. After provision for income taxes and minority interests, Consolidated Net Earnings were \$2,968,335 compared with \$2,884,505 for the similar period of last year. Allowing for payment of preferred dividends amounting to \$250,102, earnings per "A" and "B" share were 69.1¢ on a total of 3,931,354 shares outstanding in 1963, compared with 67.0¢ on 3,930,984 shares in 1962.

All costs incurred up to March 31, 1963 due to the progressive replacement of existing bottles with new compact bottles in Western Canada, have been added to the deferred compact bottle conversion costs previously sustained in the East. The Company's share of the total cost of the former, less income taxes thereon should not exceed \$1,000,000, and it is intended to amortize these costs over the period of anticipated savings.

Consolidated Working Capital decreased by \$986,460 to \$13,139,453 at March 31, 1963.

Redemption of Preferred Shares

On February 15, 1963, your Company borrowed \$10,000,000 through the issuance of 5½% debentures due February 15, 1966. The proceeds of the issue were used to replace working capital invested over recent years in fixed assets. This working capital in turn was used to redeem on April 1, 1963 all the issued and outstanding preferred shares of the Company.

Dividends

At their meeting on February 18, 1963 your directors declared a dividend of 25¢ on each Class "A" and Class "B" share. It is expected that the extra dividend paid in December of the last two years will be discontinued and in the absence of unforeseen circumstances, a regular dividend of 25¢ per share will be paid quarterly thereby putting the dividend on a regular annual basis of \$1.00 for each Class "A" and Class "B" share.

Production

To meet expanding volume requirements with higher efficiency and increased control over quality, \$4,312,694 was spent for plant and equipment during the period under review. Projects completed included new bottling lines in Toronto and Vancouver and the new cellar buildings in Montreal and Lethbridge.

In the year ahead it is planned to spend a further \$3,400,000. Major projects covered in whole or in part in this amount are improvements to bulk and packaged goods handling in Montreal, a new warehouse-cellar building in St. John's, completion of fermenting expansion in Toronto and in Prince Albert and additional warehouse capacity in Regina and in Winnipeg.

Technical Alliance

In January arrangements were completed for the exchange of technical information with major brewers in three foreign countries. The other brewing firms involved are Amstel Brewery of Amsterdam, Holland; Courage, Barclay & Simonds Limited of London, England and Falstaff Brewing Corporation of St. Louis, U.S.A.

The arrangement is designed primarily to keep each of the participating companies mutually informed of the progress being made in the science of brewing. In addition, special studies will be developed concerning the problems of beer production and packaging.

Taxes

Taxes, the major cost factor in the price of beer, continue to receive much attention by your Company and the industry. In the six month period excise duties and sales taxes paid by the company amounted to \$20,324,607 or 38.5 cents out of each sales dollar.

We and the industry continue to press for reduction in the rates and the elimination of certain anomalies in present methods of collecting these taxes. In the latter connection there is reason to believe that some of these anomalies may be corrected which would result in some economies to both the industry and Government.

Directors

At his request, Mr. John H. Molson was not re-elected to the Board of Directors after serving it for thirty-three years. It is impossible to give any adequate summary of his contribution to the affairs of this Company since he joined it in 1919, retiring in 1961 as Vice-President. With him the interests of the Company always came first and his presence on the Board will be greatly missed.

In his place, Mr. P. T. Molson, Vice-President and General Manager of Molson's Brewery (Ontario) Limited, was elected a director.

Personnel

During the period three collective agreements were open and all were negotiated and signed. Two year agreements were completed in Winnipeg and Prince Albert and a three year agreement was reached in Edmonton incorporating the Guaranteed Wage Plan adopted in Ontario.

Your directors on this occasion record their sincere appreciation to all employees for their interest, cooperation and service during the year.

Outlook

Since our Annual Report of six months ago, events have transpired which indicate that some practical measures will be taken to stimulate Canadian domestic and foreign trade. An air of activity, of determination, and of confidence seems to have improved the climate in which business plans must be laid and decisions for the future taken. In addition, it is to be hoped that studies presently being conducted in regard to particular aspects of economic policy will result in further measures directed to the same end. These factors together with the current general improvement in business are encouraging.

Over the next twelve months we anticipate that volume in the brewing industry will continue its present rate of increase and we believe that sales and earnings of your company should be somewhat higher than in any previous twelve month period.

On behalf of the Board,

T. H. P. MOLSON,
Chairman.

H. DEM. MOLSON,
President.

Montreal, Canada,
May 28, 1963.

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Earnings

For the six months ended March 31, 1963

Sales		\$52,832,581
Government excise and sales taxes		20,324,607
		<hr/>
		32,507,974
Manufacturing, selling and administrative costs		27,007,291
		<hr/>
Profit from operations		5,500,683
Other income less other expense		
Income from investments	\$ 423,262	
Interest on debentures	67,808	
	<hr/>	355,454
		<hr/>
		5,856,137
Provision for income taxes (Note 5)		2,865,000
		<hr/>
		2,991,137
Minority interest.		22,802
		<hr/>
Net earnings for the period (Note 6)		<u>\$ 2,968,335</u>

***Consolidated Statement of
Earnings Retained in the Business***

For the six months ended March 31, 1963

Balance — beginning of period	\$38,266,598
Net earnings for the period	2,968,335
	<hr/>
	41,234,933
Dividends —	
Preferred shares	250,102
Class "A" shares.	1,130,253
Class "B" shares.	1,130,253
	<hr/>
	2,510,608
Debenture discount written off.	50,000
	<hr/>
	2,560,608
	<hr/>
Balance — end of period	<u>\$38,674,325</u>

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Balance Sheet as at March 31, 1963

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash and short term deposits	\$ 3,948,091
Marketable securities — at cost, less reserve (quoted market value \$1,935,000)	1,641,853
Accounts receivable	6,441,869
Inventories — at the lower of cost or market	8,814,964
	<hr/>
	20,846,777

OTHER ASSETS

Cash and term deposits set aside to provide for redemption of preferred shares	\$ 9,219,691	
Less: Preferred dividends accrued	125,051	
	<hr/>	9,094,640
Investments in shares — at cost, and advances to other companies		5,442,803
Mortgages and secured loans, less reserve (Note 1)		874,867
Life insurance — cash surrender value		368,536
Prepaid expenses and deferred charges		474,957
Deferred compact bottle conversion cost — net of income taxes (Note 2) . .		1,391,953
		<hr/>
		17,647,756

FIXED ASSETS

Land, buildings and equipment — at cost (Note 3)	75,969,841
Accumulated depreciation.	35,909,575
	<hr/>
	40,060,266
	<hr/>
	\$78,554,799

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities.	\$ 3,807,121
Sundry taxes	2,277,816
Income taxes	1,622,387
	<hr/>
	7,707,324
5½% DEBENTURES DUE FEBRUARY 15, 1966	10,000,000
MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN CONSOLIDATED NET ASSETS	654,668

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock — (Note 4)

Authorized —

250,000 5½% cumulative redeemable preferred shares
of a par value of \$40 each

2,250,000 Class "A" shares without nominal or par value

2,250,000 Class "B" shares without nominal or par value

Issued and fully paid —

227,366 preferred shares	\$ 9,094,640	
1,965,677 Class "A" shares	6,211,921	
1,965,677 Class "B" shares	6,211,921	
	<hr/>	
	21,518,482	
Earnings retained in the business.	38,674,325	
	<hr/>	
		60,192,807
		<hr/>
		<u>\$78,554,799</u>

Signed on behalf of the Board:

T. H. P. MOLSON, *Director*
H. deM. MOLSON, *Director*

MOLSON BREWERIES LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to consolidated financial statements
for the six months ended March 31, 1963*

1. MORTGAGES AND SECURED LOANS

An amount of \$295,156 has been transferred from the reserve for investments to the reserve for mortgages.

2. DEFERRED COMPACT BOTTLE CONVERSION COST

During the period the brewing industry commenced the gradual replacement of existing bottles in Western Canada with new compact bottles. It is hoped to complete the programme within the next eighteen months and the company's share of the total cost, less income taxes thereon, is not expected to exceed \$1,000,000.

3. CONSTRUCTION IN PROGRESS

The companies have contracted for additional capital expenditures which will amount to approximately \$900,000.

4. CAPITAL STOCK

- (a) All the issued and outstanding preferred shares were called for redemption on April 1, 1963.
- (b) Class "A" shares are non-voting except in the event of omission of dividends for a period of two years.
- (c) Under the terms of a stock option plan 50,000 Class "A" shares and 50,000 Class "B" shares of the authorized and unissued capital stock were reserved for the granting of options to officers and other executive personnel. As at March 31, 1963, options with respect to 10,945 shares of each class had been exercised and there were outstanding and unexercised options with respect to 3,705 shares of each class.

Under the plan, 185 Class "A" shares and 185 Class "B" shares were issued during the period for a total consideration of \$6,950.

5. PROVISION FOR INCOME TAXES

The provision for income taxes has been calculated after claiming capital cost allowance which is in excess of depreciation recorded in the accounts by \$268,000. As a result, the

total taxes otherwise payable for the period have been reduced by \$140,000.
The net book value of depreciable fixed assets exceeds their undepreciated capital cost for income tax purposes by an amount of \$4,690,000.

6. DEPRECIATION AND OTHER AMORTIZATION, EXECUTIVE SALARIES, DIRECTORS' AND LEGAL FEES

The following items have been charged before determining the net earnings for the period:—

Depreciation of fixed assets.	\$1,573,472
Amortization of compact bottle conversion cost.	220,436
Remuneration of executive officers of the parent company	118,250
Fees of directors of the parent company	6,500
Legal fees	16,236

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Molson Breweries Limited and its subsidiary companies as at March 31, 1963 and the consolidated statements of earnings and earnings retained in the business for the six months ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The consolidated financial statements incorporate figures in respect of certain subsidiary companies which have been reported on by other auditors.

In our opinion, based upon our examination and the reports of other auditors and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and earnings retained in the business, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at March 31, 1963 and the consolidated results of their operations for the period ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.
Chartered Accountants.

MONTREAL, May 16, 1963.

MOLSON BREWERIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Consolidated Statement of Source
and Application of Funds*

For the six months ended March 31, 1963

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — October 1, 1962. \$14,125,913

SOURCE OF FUNDS

Net earnings.	\$ 2,968,335	
Depreciation and amortization.	1,793,908	
Proceeds from 5½% debenture issue	9,950,000	
Proceeds from shares issued under stock option plan	6,950	
Net decrease in other assets	600,572	
	<hr/>	15,319,765
		<hr/>
		29,445,678

APPLICATION OF FUNDS

Net additions to fixed assets	4,312,694	
Dividends.	2,510,608	
Investments in, and advances to, other companies	388,283	
Funds set aside for the redemption of preferred shares . . .	9,094,640	
	<hr/>	16,306,225
		<hr/>

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — March 31, 1963 \$13,139,453

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
ET SES FILIALES

*Etat consolide de provenance
et d'emploi des fonds*

Pour les six mois terminés le 31 mars 1963

FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDE — 1er octobre 1962		\$14,125,913
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfice net		\$ 2,968,335
Amortissement		1,793,908
Recettes provenant de l'émission des débentures de 5½% . . .		9,950,000
Produit des actions émises en vertu du plan de souscription .		6,950
Diminution d'autres actifs (net)		600,572
		<hr/> 15,319,765
		29,445,678
EMPLOI DES FONDS		
Additions aux immobilisations (net)	4,312,694	
Dividendes	2,510,608	
Placements en actions et avances à d'autres compagnies . . .	388,283	
Fonds mis en réserve pour le rachat des actions privilégiées .	9,094,640	
	<hr/> 16,306,225	
		<hr/> \$13,139,453
FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDE — 31 mars 1963		\$13,139,453

les impôts à payer pour la période ont été diminués de \$140,000. La valeur nette aux livres des immobilisations sujettes à l'amortissement excède de \$4,690,000 leur coût en capital non déprécié réclamé pour fins d'impôts sur le revenu.

6. AMORTISSEMENT, RÉMUNÉRATION DES FONCTIONNAIRES
ADMINISTRATIFS, HONORAIRES DES ADMINISTRATEURS
ET FRAIS LÉGAUX

Les dépenses suivantes ont été imputées aux comptes avant de déterminer le bénéfice net pour la période —

Amortissement des immobilisations	\$1,573,472
Amortissement du coût de la conversion aux bouteilles compactes	220,436
Rémunération des fonctionnaires administratifs de la compagnie mère	118,250
Honoraires des administrateurs de la compagnie mère	6,500
Frais légaux	16,236

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé des Brasseries Molson Limitée et ses filiales au 31 mars 1963 et les états consolidés de bénéfices retenus dans l'entreprise pour les six mois terminés à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances. Les états financiers consolidés comprennent les chiffres de certaines filiales sur lesquels d'autres vérificateurs ont fait rapport.

A notre avis, d'après notre examen et les rapports des autres vérificateurs, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entreprise ci-joints, de même que les notes s'y rapportant, sont bien dressés de manière à représenter l'état consolidé véritable et exact des affaires des compagnies au 31 mars 1963 et les résultats consolidés de leurs opérations pour la période terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'année précédente.

McDONALD, CURRIE & Co.,
Comptables Agréés.

MONTREAL, le 16 mai 1963.

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE ET SES FILIALES

*Notes se rapportant aux états financiers consolidés
pour les six mois terminés le 31 mars 1963*

1. HYPOTHEQUES ET PRETS GARANTIS

On a transféré un montant de \$295,156 de la réserve sur placements à la réserve sur hypothèques.

2. COUT DIFFERE DE LA CONVERSION AUX BOUTEILLES COMPACTES

Durant la période les brasseries ont entrepris dans l'Ouest canadien le remplacement graduel des anciennes bouteilles par les nouvelles bouteilles compactes. On espère compléter ce remplacement dans les dix-huit prochains mois, et on s'attend que la part de la compagnie dans le coût total, compte tenu des impôts sur le revenu, ne dépassera pas \$1,000,000.

3. CONSTRUCTION EN COURS

Les compagnies se sont engagées à effectuer des dépenses additionnelles d'ordre capital qui s'élèveront à environ \$900,000.

4. CAPITAL-ACTIONS

(a) Toutes les actions privilégiées émises et en circulation ont été rappelées le 1er avril 1963 pour rachat.

(b) Les actions classe "A" ne comportent pas le droit de vote sauf dans le cas d'omission de dividendes pendant une période de deux ans.

(c) En vertu d'un plan accordant le privilège aux officiers et membres du personnel administratif de la compagnie d'acquérir des actions de celle-ci, 50,000 actions classe "A" et 50,000 actions classe "B" du capital-actions autorisé et non émises ont été mises en réserve. Au 31 mars 1963, des options avaient été exercées sur 10,945 actions de chacune des classes mentionnées plus haut, et des options pour 3,705 actions de chacune de ces classes demeuraient en circulation.

En vertu de ce plan, 185 actions classe "A" et 185 actions classe "B" ont été émises au cours de la période pour une considération totale de \$6,950.

5. PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU

La provision pour impôts sur le revenu a été calculée en tenant compte de l'allocation du coût en capital qui excède de \$268,000 le montant porté aux livres. Par conséquent,

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et dépenses courues	\$ 3,807,121
Taxes diverses	2,277,816
Impôts sur le revenu	1,622,387
	<u>7,707,324</u>
DÉBENTURES 5½% — ÉCHÉANT LE 15 FÉVRIER 1966	10,000,000
INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS L'ACTIF NET CONSOLIDÉ	654,668

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (note 4) — Autorisé —

250,000 actions privilégiées, 5½% cumulatif, rachetables, d'une valeur au pair de \$40 chacune
2,250,000 actions classe "A", sans valeur nominale ou au pair
2,250,000 actions classe "B", sans valeur nominale ou au pair

Émis et entièrement versé —

227,366 actions privilégiées. \$ 9,094,640
1,965,677 actions classe "A". 6,211,921
1,965,677 actions classe "B". 6,211,921
21,518,482
38,674,325

Bénéfices retenus dans l'entreprise

60,192,807
\$78,554,799

Signé au nom du Conseil:

T. H. P. MOLSON, administrateur
H. deM. MOLSON, administrateur

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
ET SES FILIALES

Bilan consolidé au 31 mars 1963

ACTIF

DISPONIBILITÉS	
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 3,948,091
Valeurs négociables — au prix coûtant, moins réserve (valeur au marché \$1,935,000)	1,641,853
Comptes à recevoir.	6,441,869
Inventaires — au moindre du prix coûtant ou de la valeur courante.	8,814,964
	<u>20,846,777</u>
AUTRES ACTIFS	
Encaisse et dépôts à terme réservés pour le rachat des actions privilégiées	\$ 9,219,691
Moins dividendes privilégiés courus.	125,051
	<u>9,094,640</u>
Placements en actions — au prix coûtant, et avances à d'autres compagnies	5,442,803
Créances hypothécaires et prêts garantis, moins réserve (note 1)	874,867
Assurance-vie — valeur de rachat	368,536
Dépenses payées d'avance et dépenses différées	474,957
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes — compte tenu des impôts sur le revenu (note 2)	1,391,953
	<u>17,647,756</u>
IMMOBILISATIONS	
Terrains, bâtisses et équipement — au prix coûtant (note 3)	75,969,841
Amortissement accumulé	35,909,575
	<u>40,060,266</u>
	<u>\$78,554,799</u>

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
ET SES FILIALES

Etat consolide de benefices

Pour les six mois termines le 31 mars 1963

Ventes	\$52,832,581	
Taxes d'accise et de vente prelevees par les gouvernements.	20,324,607	
Frais de fabrication, de vente et d'administration.	27,007,291	
Profit d'exploitation	5,500,683	
Autres revenus moins autres depenses		355,454
Revenus de placements	\$ 423,262	
Interet sur debentures.	67,808	
Provision pour impots sur le revenu (note 5).	2,865,000	
Interets minoritaires	22,802	
Benefice net pour la periode (note 6)	\$ 2,968,335	

Etat consolide des benefices retenus dans l'entreprise

Pour les six mois termines le 31 mars 1963

Solde au commencement de la periode	\$38,266,598	
Benefice net pour la periode	2,968,335	
Dividendes —		
Actions privilegiees.	250,102	
Actions classe "A".	1,130,253	
Actions classe "B".	1,130,253	
Escompte sur debentures amorti	50,000	
2,510,608		
2,560,608		
Solde a la fin de la periode	\$38,674,325	

Personnel

Pendant la période en revue, trois contrats collectifs devinrent échus et tous furent négociés et signés. Des contrats de deux ans ont été conclus à Winnipeg et à Prince Albert et un contrat de trois ans à Edmonton comprend le Plan de Salaire Garanti adopté en Ontario.

Vos administrateurs, à l'occasion du présent rapport, désirent exprimer leur appréciation sincère à tous les employés pour la collaboration et le dévouement qu'ils ont démontrés au cours de l'exercice qui vient de s'écouler.

Prévisions

Depuis notre Rapport Annuel d'il y a six mois, certains faits survenus indiquent que des mesures pratiques seront prises pour stimuler les marchés Canadien domestique et étranger. Un courant d'activité, de détermination, et de confiance semble avoir bonifié le climat dans lequel les projets d'affaires sont entrepris et les décisions prises pour l'avenir. De plus, il est à espérer que les études présentement en cours relativement aux aspects particuliers de la politique économique résulteront en des mesures conduisant vers le même but. Ces facteurs, ajoutés au courant progressif actuel de l'économie, sont des plus réconfortants.

Pour les douze prochains mois, nous anticipons que le volume de l'industrie brassicole conservera son présent rythme d'augmentation et nous prévoyons que les ventes et les bénéfices de votre Compagnie devraient connaître une hausse quelque peu supérieure à celle de toute autre période de douze mois précédente.

Au nom du Conseil d'Administration,

T. H. P. MOLSON,
président du Conseil.

H. DEM. MOLSON,
président.

Montréal, Canada,
28 mai 1963.

l'outillage durant la période en revue. Les projets terminés comprennent les nouvelles lignes d'emboutillage à Toronto et à Vancouver et les nouveaux édifices de caves d'entreposage à Montréal et à Lethbridge.

Au cours de l'année à venir, on se propose de dépenser un montant additionnel de \$3,400,000. Cette somme comprend en tout ou en partie, des projets d'envergure tels que des améliorations à la manutention des marchandises en vrac et empaquetées à Montréal, un nouvel édifice de caves d'entreposage à St. John's, le parachèvement de l'expansion de l'équipement de fermentation à Toronto et à Prince Albert et l'accroissement de la capacité d'entreposage à Regina et à Winnipeg.

Alliance technique

En janvier dernier, nous avons conclu des ententes pour l'échange d'informations techniques avec des brasseries importantes de trois pays étrangers. Il s'agit de Amstel Brewery d'Amsterdam, Hollande; Courage, Barclay & Simonds Limited de Londres, Angleterre et Falstaff Brewing Corporation de St. Louis, U.S.A.

Ce programme est destiné principalement à tenir au courant chacune des compagnies participantes, sur une base mutuelle, des progrès réalisés dans la science du brassage. De plus, des études spéciales seront mises au point concernant les problèmes de la production et de l'emballage de la bière.

Taxes

Votre Compagnie et l'industrie continuent de suivre de très près le facteur principal du coût dans le prix de la bière, soit celui des taxes. Pendant la période de six mois qui nous concerne, les taxes d'accise et de ventes payées par la Compagnie se sont chiffrées à \$20,324,607 ou 38.5¢ par chaque dollar de prix de vente.

Nous, et l'industrie toute entière continuons de réclamer une diminution dans les taux de taxes et l'élimination de certaines anomalies dans les présentes méthodes de collection de ces taxes. A ce dernier sujet, on a tout lieu de croire que quelques-unes de ces anomalies seront rectifiées et le résultat de ces corrections se traduira par des économies tant pour l'industrie que pour le gouvernement.

Administrateurs

A sa demande, Monsieur John H. Molson n'a pas été réélu au Conseil d'Administration après trente-trois ans de service. Il est impossible de décrire un sommaire un tant soit peu adéquat de sa contribution aux affaires de la Compagnie depuis qu'il s'y est joint en 1919 jusqu'à sa retraite en 1961 comme vice-président. Monsieur John Molson a toujours considéré les intérêts de la Compagnie en premier lieu, et sa présence au Conseil d'Administration sera beaucoup regrettée.

Finances

A cause du changement de la date de la fin de l'exercice financier de la Compagnie, les comptes consolidés et vérifiés sont ici présentés sans comparaison. Ils comprennent les opérations de toutes les filiales y compris les résultats de Newfoundland Brewery Limited pour l'exercice financier entier. Ces derniers n'étaient pas inclus pour la période correspondante en 1962.

Pour la période en revue, les ventes se chiffraient à \$52,832,581, soit un gain de \$4,496,247 sur les six mois correspondants de l'année dernière. Après provision pour l'impôt sur le revenu et les intérêts minoritaires, les bénéfices nets consolidés s'élevaient à \$2,968,335 comparative-ment à \$2,884,505 pour la période de l'an dernier. Compte tenu des dividendes privilégiés se chiffrant à \$250,102, les bénéfices par chaque action "A" et "B" s'élevaient à 69.1¢ sur un total de 3,931,354 actions en cours en 1963 comparés à 67.0¢ sur 3,930,984 actions en 1962.

Tous les frais encourus jusqu'au 31 mars 1963, résultant du remplacement progressif des anciennes bouteilles par les nouvelles bouteilles compactes dans l'ouest canadien ont été ajoutés aux frais différés de conversion à la bouteille compacte encourus antérieurement dans l'est du pays. La part de la Compagnie dans le coût total du remplacement dans l'ouest, déductions faites de l'impôt sur le revenu, ne devrait pas excéder \$1,000,000 et l'on projette amortir ces frais selon les économies anticipées.

Le capital de roulement consolidé a décru de \$986,460 à \$13,139,453 au 31 mars 1963.

Rachat des actions privilégiées

Le 15 février 1963, votre Compagnie a emprunté \$10,000,000 par l'émission de débentures 5½% échéant le 15 février 1966. Le produit de cette émission a été utilisé pour remplacer le Fonds de roulement investi ces dernières années en immobilisation. Ce Fonds de roulement à son tour a été utilisé le 1er avril 1963 pour racheter toutes les actions privilégiées émises et en cours de la Compagnie.

Dividendes

A leur assemblée du 18 février 1963, vos administrateurs ont déclaré un dividende de 25¢ sur chaque action de la classe "A" et de la classe "B". Il est prévu que le dividende additionnel payé en décembre des deux dernières années sera discontinué et, à moins de circonstances imprévues, un dividende régulier de 25¢ par action sera payé trimestriellement, ce qui aura pour effet de fixer le dividende sur une base annuelle régulière de \$1.00 pour chaque action classe "A" et classe "B".

Production

Pour rencontrer les exigences de l'accroissement de notre volume avec une plus grande efficacité et un contrôle plus exact sur la qualité, on a dépensé \$4,312,694 sur l'installation et

Aux actionnaires,

Vos administrateurs sont heureux de présenter le 177e Rapport Annuel de la Compagnie.

Tel que mentionné dans le Rapport Annuel de l'exercice se terminant le 30 septembre 1962, la fin de l'année financière de la Compagnie a été changée du 30 septembre au 31 mars. En conséquence, le présent rapport traite exclusivement du semestre du 1er octobre 1962 au 31 mars 1963 seulement.

Mise en marché

Les ventes de bière et ale au Canada durant la période en revue ont augmenté à un rythme satisfaisant. Bien que l'augmentation en Ontario, la plus grande province, n'a été que de 0.50% comparativement au niveau de l'an dernier, les ventes de l'industrie dans le pays tout entier accusaient une augmentation de 3.2% sur celles de la période de six mois se terminant le 31 mars 1962. Comme le taux de l'augmentation de la population n'a pas été plus considérable que la normale, la position de l'industrie reflète une augmentation fort intéressante dans la consommation nationale per capita.

Au cours de la même période, les ventes de votre Compagnie ont augmenté de 4.50% avec le résultat que notre part du marché canadien a atteint un nouveau sommet.

Le marché pour nos deux marques nationales — Molson Export et Molson Canadian — s'est développé encore davantage durant cette période. Export Ale était disponible à Terre-Neuve, mais comme produit importé elle était vendue à prime; aujourd'hui ce produit et Molson Canadian sont fabriqués et embouteillés à notre brasserie de St. John's et sont distribués à des prix locaux par toute la province. De plus, on peut noter avec satisfaction une augmentation impressionnante dans la popularité de tous les produits de Newfoundland Brewery Limited et de sa part du marché.

C'est avec beaucoup de satisfaction que nous pouvons rapporter que la conversion aux bouteilles compactes de couleur ambre par l'industrie dans l'est du Canada a été un succès à tous les égards. Conséquemment, l'industrie a mis au point des plans pour adopter la nouvelle bouteille sur le marché de l'ouest du Canada. Cette conversion a commencé en Colombie Britannique en avril et au Manitoba et la Saskatchewan suivront en ce sens tôt en 1964.

D'accord avec notre objectif d'offrir aux consommateurs les contenants les plus attrayants possibles, les étiquettes de tous nos produits au Manitoba et en Colombie Britannique continueront maintenant la forme hexagonale distinctive déjà reconnue comme la marque de commerce Molson dans l'est du Canada.

Faits saillants

Pour les six mois terminés le 31 mars

	1963	1962	1961	1960
Ventes	\$52,832,581	\$48,336,334	\$46,219,179	\$45,088,720
Taxes — taxes d'accise et de vente.	20,324,607	18,911,633	17,778,200	17,495,904
— impôts sur le revenu.	2,865,000	2,812,000	2,740,000	2,576,000
Amortissement des immobilisations	1,573,472	1,620,521	1,497,462	1,368,456
Bénéfice net	2,968,335	2,884,505	2,834,839	2,708,087
Bénéfice net, par action classe "A" et "B"	69.1¢	67.0¢	65.8¢	62.6¢
Dividendes payés, par action classe "A" et "B"	57.5¢	55.0¢	45.0¢	45.0¢
Dépense en capital	4,312,694	1,769,902	1,572,392	2,534,761
Fonds de roulement	13,139,453	15,167,492	14,309,998	11,102,218

Officers

T. H. P. MOLSON *Président du Conseil*
 L'HON. H. DE M. MOLSON *Président*
 D. M. CHENOWETH *Vice-président Exécutif*
 J. M. MCGILLIS *Vice-président et Trésorier*
 MORGAN MCCAMMON *Vice-président, Secrétaire et Conseiller Juridique*
 R. J. D. MARTIN *Vice-président — Production*
 H. G. TAIT *Contrôleur*

DIVISION DE L'EST LA BRASSERIE MOLSON DU QUÉBEC LIMITÉE ET NEUFONDLAND BREWERY LIMITED

J. P. G. KEMP *Vice-président et Gérant Général*
 J. D. MOLSON *Gérant Général Adjoint*

DIVISION DE L'ONTARIO MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

P. T. MOLSON *Vice-président et Gérant Général*
 G. H. CRAIG *Vice-président et Secrétaire*

DIVISION DE L'OUEST MOLSON'S WESTERN BREWERIES LIMITED

N. A. MACPHEE *Président*
 J. T. BLACK *Vice-président et Gérant Général*

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE
1555 EST, RUE NOTRE-DAME
MONTREAL, CANADA

Conseil d'Administration

T. H. P. MOLSON	L'HON. H. DEM. MOLSON
F. S. MOLSON	EDGAR GENEST
PAUL BIENVENU	J. M. MCGILLIS
D. M. CHENOWETH	E. G. SICK
R. H. B. KER	N. A. MACPHEE
H. C. F. MOCKRIDGE, C.R.	P. T. MOLSON

BRASSERIES

DIVISION DE L'EST	MONTREAL ET ST. JOHN'S, TERRE-NEUVE
DIVISION DE L'ONTARIO	TORONTO
DIVISION DE L'OUEST	WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT, LETHBRIDGE, EDMONTON ET VANCOUVER

Banquiers	BANQUE DE MONTREAL
Vérificateurs	MCDONALD, CURRIE & CO.
Agent de Transfert	THE ROYAL TRUST COMPANY
Registreur	NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE

Le 177e

RAPPORT ANNUEL

Pour l'exercice terminé

le 31 mars 1963

Présenté aux actionnaires à leur
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE ET SPÉCIALE,
LE 27 JUIN 1963

Rapport Annuel 1963

